SICAV de droit français

LAZARD EQUITY SRI

RAPPORT SEMESTRIEL

au 31 mars 2023

Société de gestion : Lazard Frère Gestion SAS
Dépositaire : Caceis Bank
Commissaire aux comptes : Ernst & Young et Autres

Lazard Frère Gestion SAS - 25 rue de Courcelles - 75008 - Paris

ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	433 242 091,91
b) Avoirs bancaires	256 785,96
c) Autres actifs détenus par l'OPC	22 701 310,21
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	456 200 188,08
e) Passif	-722 229,93
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	455 477 958,15

*** Les montants sont signés**

NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net par action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
Action LAZARD EQUITY SRI PC EUR en EUR	C	282 148 554,06	119 879,931	2 353,59
Action LAZARD EQUITY SRI PD EUR en EUR	D	84 124 627,30	47 864,922	1 757,54
Action LAZARD EQUITY SRI RC EUR en EUR	C	11 163 459,08	8 398,763	1 329,17
Action LAZARD EQUITY SRI RD EUR en EUR	D	233 754,27	184,000	1 270,40
Action LAZARD EQUITY SRI UC EUR en EUR	C	77 807 563,44	5 513,006	14 113,45

ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	93,96	93,82
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	1,15	1,15
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	4,40	4,39

* *Se reporter au f) de l'état du patrimoine*
** *Se reporter au d) de l'état du patrimoine*

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Euro	EUR	433 242 091,91	95,12	94,97
TOTAL		433 242 091,91	95,12	94,97

* *Se reporter au f) de l'état du patrimoine*
** *Se reporter au d) de l'état du patrimoine*

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
FRANCE	53,09	53,00
ALLEMAGNE	22,13	22,10
PAYS-BAS	7,78	7,77
BELGIQUE	3,47	3,47
ITALIE	3,43	3,42
FINLANDE	3,10	3,10
SUISSE	1,15	1,15
LUXEMBOURG	0,97	0,96
TOTAL	95,12	94,97

* *Se reporter au f) de l'état du patrimoine*
** *Se reporter au d) de l'état du patrimoine*

REPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	4,40	4,39
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Autres actifs		
Autres		
TOTAL	4,40	4,39

* *Se reporter au f) de l'état du patrimoine*
** *Se reporter au d) de l'état du patrimoine*

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	93 751 702,56	117 668 226,40
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	3 541 049,25	3 852 838,50
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	88 757 953,49	81 234 749,11

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR
Dividendes versés				
21/12/2022	Action LAZARD EQUITY SRI PD EUR	31,56	3,848	35,408
21/12/2022	Action LAZARD EQUITY SRI RD EUR	12,20	2,111	14,311
Dividendes à verser				
	Action LAZARD EQUITY SRI PD EUR			
	Action LAZARD EQUITY SRI RD EUR			

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.
(2) Le montant brut unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank – 12 place des États-Unis – CS 40083 – 92549 – Montrouge Cedex*
Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

Lazard Frères Gestion SAS - *25 rue de Courcelles - 75008 - Paris*

TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - REGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2023 EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ALLIANZ SE-REG	EUR	73 250	15 587 600,00	3,42
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	96 100	9 700 334,00	2,13
CONTINENTAL AG	EUR	62 440	4 303 364,80	0,95
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	60 450	10 847 752,50	2,38
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	696 620	15 569 457,00	3,42
MERCK KGA	EUR	53 485	9 175 351,75	2,01
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	33 880	10 926 300,00	2,40
SAP SE	EUR	142 925	16 587 875,50	3,64
SIEMENS AG-REG	EUR	54 380	8 116 758,80	1,78
TOTAL ALLEMAGNE			**100 814 794,35**	**22,13**
BELGIQUE				
KBC GROUPE	EUR	135 090	8 551 197,00	1,88
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	EUR	88 120	7 264 612,80	1,59
TOTAL BELGIQUE			**15 815 809,80**	**3,47**
FINLANDE				
KONE OY B NEW	EUR	177 550	8 522 400,00	1,87
SAMPO OYJ A	EUR	128 810	5 600 658,80	1,23
TOTAL FINLANDE			**14 123 058,80**	**3,10**
FRANCE				
AIR LIQUIDE	EUR	107 530	16 581 126,00	3,64
AIR LIQUIDE PRIME DE FIDELITE	EUR	2	308,40	
ALSTOM	EUR	280 380	7 031 930,40	1,55
AMUNDI	EUR	102 990	5 978 569,50	1,31
AXA	EUR	387 280	10 907 741,20	2,40
BNP PARIBAS	EUR	252 730	13 953 223,30	3,07
BUREAU VERITAS	EUR	319 420	8 455 047,40	1,86
CARREFOUR	EUR	430 535	8 020 867,05	1,76
DASSAULT SYST.	EUR	133 820	5 068 432,50	1,11
EDENRED	EUR	76 550	4 175 037,00	0,92
EIFFAGE	EUR	80 160	7 995 158,40	1,75
ESSILORLUXOTTICA	EUR	66 420	11 025 720,00	2,42
IMERYS EX IMETAL	EUR	172 600	6 869 480,00	1,51
L'OREAL	EUR	35 305	14 519 181,25	3,18
L'OREAL PRIME DE FIDELITE	EUR	1	411,25	

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	23 795	20 092 498,00	4,42
MICHELIN (CGDE)	EUR	293 350	8 256 335,75	1,81
ORANGE	EUR	712 720	7 805 709,44	1,71
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	137 660	9 881 234,80	2,16
SAINT-GOBAIN	EUR	193 200	10 108 224,00	2,21
SANOFI	EUR	187 630	18 808 031,20	4,13
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	33 900	5 209 752,00	1,14
SOCIETE GENERALE SA	EUR	451 360	9 381 517,60	2,06
SODEXO / EX SODEXHO ALLIANCE	EUR	78 760	7 093 125,60	1,56
TOTALENERGIES SE	EUR	261 220	14 199 919,20	3,12
VINCI SA	EUR	98 130	10 374 303,60	2,28
TOTAL FRANCE			**241 792 884,84**	**53,08**
ITALIE				
ENI SPA	EUR	355 190	4 584 082,14	1,01
INTESA SANPAOLO	EUR	4 654 250	11 018 936,88	2,42
TOTAL ITALIE			**15 603 019,02**	**3,43**
LUXEMBOURG				
APERAM	EUR	127 980	4 398 672,60	0,97
TOTAL LUXEMBOURG			**4 398 672,60**	**0,97**
PAYS-BAS				
AKZO NOBEL	EUR	102 200	7 356 356,00	1,61
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	9 520	3 540 488,00	0,78
ASML HOLDING NV	EUR	39 255	24 542 226,00	5,39
TOTAL PAYS-BAS			**35 439 070,00**	**7,78**
SUISSE				
STMICROELECTRONICS NV	EUR	107 350	5 254 782,50	1,16
TOTAL SUISSE			**5 254 782,50**	**1,16**
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**433 242 091,91**	**95,12**
TOTAL Actions et valeurs assimilées			**433 242 091,91**	**95,12**
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
LAZARD EUROPEAN INNOVATION PART E	EUR	240	3 135 172,80	0,68
LAZARD EURO SHORT TERM MONEY MARKET	EUR	8 495	16 885 936,25	3,71
TOTAL FRANCE			**20 021 109,05**	**4,39**
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			**20 021 109,05**	**4,39**
TOTAL Organismes de placement collectif			**20 021 109,05**	**4,39**
Créances			**2 680 201,16**	**0,59**
Dettes			**-722 229,93**	**-0,16**
Comptes financiers			**256 785,96**	**0,06**
Actif net			**455 477 958,15**	**100,00**